

HERCO CIA. LTDA.

**Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2013**

HERCO CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013

Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1-2
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3-4
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los Socios.....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-22

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios y Directores de:
HERCO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **HERCO CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, *incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error.* Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideré los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las

estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HERCO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES, autorizada por la Superintendencia de Compañías.

Otros requisitos legales y regulatorios

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **HERCO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.
6. Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de **HERCO CIA. LTDA.**, de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.



CPA. Luis Galárraga Rivera
C.C.0912983392
Auditor Externo
31 de marzo del 2014

Registro SC-RNAE-2-766

HERCO CIA. LTDA.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 de Diciembre	
		2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	170,243	391,256
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,090,160	15,710
Inventarios	6	264,782	862,531
Activos por impuestos corrientes	7	13,935	-
Otros Activos	8	13,048	-
Total activos corrientes		<u>1,552,168</u>	<u>1,269,497</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	9	1,449,638	1,626,653
Total activos no corrientes		<u>1,449,638</u>	<u>1,626,653</u>
Total activos		<u>3,001,806</u>	<u>2,896,150</u>

		31 de Diciembre	
	Notas	2013	2012
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	826,211	1,523,873
Pasivos por impuestos corrientes	7	20,456	23,630
Obligaciones acumuladas	11	47,253	51,276
Total pasivos corrientes		893,920	1,598,779
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar	10	899,878	199,920
Obligación por beneficios definidos	12	54,954	39,573
Total pasivos no corrientes		954,832	239,493
Total Pasivos		1,848,752	1,838,272
Patrimonio :			
Capital Social	14	10,800	10,800
Aporte futuras capitalizaciones		7,451	6,851
Reserva Legal y Facultativa		6,501	6,501
Resultados acumulados		1,128,302	1,033,726
Total Patrimonio		1,153,054	1,057,878
Total pasivos y patrimonio		3,001,806	2,896,150



Ab. Carlos Ricardo Ferber Vera
 Gerente



Ing. Jorge Becerra Quiñonez
 Contador General

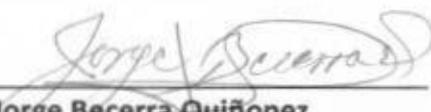
Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

HERCO CIA. LTDA.
Estados de Resultado Integral
Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
Ingresos ordinarios	15	4,776,335	4,237,294
Costo de ventas	16	4,276,144	3,657,854
Utilidad bruta		500,191	579,440
Gastos de administración y ventas	16	355,103	353,282
Utilidad (pérdida) operativa		145,088	226,158
Otros Ingresos / (Egresos) no operacionales	17	11,568	-12,563
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		156,656	213,595
Participación de trabajadores	11	23,498	32,039
Impuesto a la renta	7.2	38,582	56,450
Resultado integral neto		94,576	125,106



Ab. Carlos Ricardo Ferber Vera
 Gerente

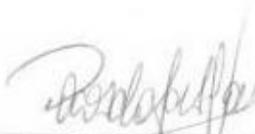


Ing. Jorge Becerra Quiñonez
 Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

HERCO CIA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013
con cifras comparativas del año 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aportes Futuras capitaliz.	Reserva Legal	Reserva Facultat	Resultados Acumulados			Total
					Adopción primera vez NIFF	Reserva de capital	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012	10,800	6,851	3,196	1,102	727,812	129,507	53,504	932,772
Reparto de dividendos	-	-	2,204	-	-	-	-2,204	-
Utilidad/Perdida Neta NIFF	-	-	-	-	-	-	125,106	125,106
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10,800	6,851	3,196	1,102	727,812	129,507	176,406	1,057,878
Aportes accionistas	-	600	-	-	-	-	-	600
Utilidad/Perdida Neta NIFF	-	-	-	-	-	-	94,576	94,576
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,800	7,451	3,196	1,102	727,812	129,507	270,982	1,153,054

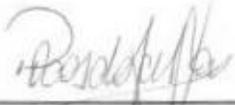

Ab. Carlos Ricardo Ferber Vera
Gerente


Ing. Jorge Becerra Quiñonez
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

HERCO CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013
con cifras comparativas del año 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		4,776,605	4,390,744
Pagado a proveedores y empleados		4,265,058	4,095,762
Efectivo generado por las operaciones		511,547	294,982
Intereses cobrados		270	319
Intereses pagados		-15,303	-14,702
Impuesto a la renta pagado		-38,582	-48,653
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		457,932	231,946
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades y equipos		-1,373	-79,625
Préstamo a compañías relacionadas		-1,078,137	0
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		-1,079,510	-79,625
Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Préstamos a partes relacionadas largo plazo		0	199,920
Obligaciones financieras, neto de cancelaciones		0	-250,000
Aporte para aumentos de capital		600	0
Préstamos a partes relacionadas corto plazo		399,965	0
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación		400,565	-50,080
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		-221,013	102,241
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		391,256	289,015
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	170,243	391,256



Ab. Carlos Ricardo Ferber Vera
 Gerente



Ing. Jorge Becerra Quiñonez
 Contador General

HERCO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1.- Información General:

HERCO CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 16 de Enero de 1974, e inscrita en el registro mercantil con fecha 28 de Enero de 1974. Es una subsidiaria poseída en el 99,99% por Pesquera Galeras S.A. PEGALSA S.A.

La Compañía tiene como actividad principal la producción de Harina de pescado.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia de Santa Elena cantón: Santa Elena parroquia: Chanduy calle: Pública Puerto Chanduy número: S/N referencia: A dos cuadras de la pesquera CENTROMAR

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2013	2.70%
2012	4.16%
2011	5.41%

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contable de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), sobre la base del costo histórico.

2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes,

2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por *deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas*. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía

2.4 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

2.5 Propiedad, Planta y Equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento

según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Barcos, barcasas	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6 Deterioro del valor de los Activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.7.1 Impuestos corrientes

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Beneficios a Empleados

2.8.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

2.8.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.9 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por

incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2 Venta de servicios

Los ingresos ordinarios por prestación de servicios se reconocen por la referencia al grado de terminación de la transacción final del periodo en que se informa y porque puede ser estimado con fiabilidad.

2.10 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1- Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3. la Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

3.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 12, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Efectivo	1.100	584
Bancos	169.143	183.221
Inversiones temporales	0	207.451
Total	107.243	391.256

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	0	0
Provisión para cuentas dudosas	0	0
Subtotal	0	0
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	5.393	2.505
Funcionarios y empleados	6.630	4.337
Cuenta por cobrar relacionada (a)	1.078.137	0
Otras	0	8.868
Subtotal	1.090.160	15.710
Total	1.090.160	15.710

Clasificación:

Corriente	1.090.160	15.710
No corriente	0	0

(a) Las cuentas por cobrar relacionadas, no generan intereses, y representan valores entregados a:

CORPORACION ECUATORIANA DE PESCA AQUABRISAS C.A.	\$ 1.072.232
PEGALSA S.A.	\$ 5.905

6 Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Producto terminado	252.453	836.695
Mercadería en tránsito	0	0
Otros	12.329	25.836
Total	264.782	862.531

7 Impuestos

7.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	13.935	0
Total Activos por impuesto corriente	13.935	0
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	7.820	9.877
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	12.636	2.321
Impuesto a la renta por pagar	0	11.432
Total Pasivo por impuesto corriente	20.456	23.630

7.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2013	2012
Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	133.158	181.556
Gastos no deducibles	36.415	63.879
Utilidad gravable:	169.573	245.435
<i>Impuesto a la renta causado</i>	<i>37.306</i>	<i>56.450</i>
Anticipo calculado	38.582	37.008
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	38.582	56.450

La provisión para el impuesto a la renta corriente 2013 está constituida a la tasa del 22% y 23% en el 2012.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del

patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2010 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

8 Otros Activos

Los Otros Activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Depósitos en garantía	1.400	0
Seguros pagados por anticipado	11.648	0
Total	13.048	0

Clasificación:

Corriente	13.048	0
No corriente	0	0

9 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistía de lo siguiente:

	Saldos al	AÑO 2013				Saldos al
	01-ene-13	Adiciones	Reval.	Reclasif.	Bajas	31-dic-13
ACTIVOS FIJOS (COSTO)						
Terrenos	322.400	-	-	-	-	322.400
Edificios	130.616	-	-	-	-	130.616
Maquinaria y Equipos	1.024.593	1.373	-	(27.307)	-	998.659
Naves, aeronaves, y similares	593.302	-	-	-	-	593.302
Equipos de oficina	7.833	-	-	-	-	7.833
Vehículos	141.490	-	-	-	-	141.490
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	2.220.234	1.373	-	(27.307)	-	2.194.300
DEP.CUMUL. ACTIVOS FIJOS	01-ene-13	Adiciones	Reval.	Reclasif.	Bajas	31-dic-13
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Edificios	22.349	6.531	-	-	-	28.880
Maquinaria y Equipos	247.800	98.892	-	(27.307)	-	319.385
Naves, aeronaves, y similares	228.721	44.468	-	-	-	273.189
Equipos de oficina	7.453	199	-	-	-	7.652
Vehículos	87.258	28.298	-	-	-	115.556
TOTAL DEP. ACUM. ACT. FIJOS	593.581	178.389	-	(27.307)	-	744.662
VALOR NETO ACTIVOS FIJOS	1.626.653	-	-	-	-	1.449.638

10 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores no relacionados locales	19.495	73.731
Subtotal	19.495	73.731
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas (a)	686.428	995.346
Anticipo de clientes	518	20.000
Préstamo Plazapark Inc (b)	299.993	299.993
Préstamo Blanca Ibaceta de Kulisic (c)	599.885	199.920
Intereses por pagar (d)	116.691	116.691
Otras	3.079	18.112
Subtotal	1.706.594	1.650.062
Total	1.726.089	1.723.793
Clasificación:		
Corrientes	826.211	1.523.873
No corrientes	899.878	199.920

- (a) Cuentas por pagar relacionadas incluye saldos con la compañía Agrícola el Tucán S.A. Los movimientos se detallan en la nota 19.1
- (b) Préstamo a Plazapark Inc. Corresponde a valores recibidos para capital de trabajo a una tasa de interés del 5% cuyo plazo vencía en Agosto 2010. Al 31 de Diciembre del 2013 el saldo pendiente de pago es de \$299.993 y la Gerencia estima que la cancelación de la deuda se realizará en el año 2014. El préstamo fue recibido el 4 de Agosto del 2008 y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. En el año 2013 no se realizó ningún pago para amortizar el capital y no se registraron los intereses correspondientes. La compañía presenta un certificado de parte del acreedor donde se condonan los intereses correspondientes al año 2013.
- (c) El 4 de Mayo del 2012, la compañía recibió un préstamo de \$199.920 para capital de trabajo por parte de Blanca Ibaceta de Kulisic a una tasa de interés del 5% anual y a un plazo de 2 años. En el año 2013 no se realizó ningún pago para amortizar el capital y no se registraron los intereses correspondientes. El 30 de Agosto del 2013, la compañía recibió un préstamo de \$399.965 para capital de trabajo de Blanca Ibaceta de Kulisic a una tasa de interés del 5% anual y a un plazo de 3 años. Al 31 de Diciembre del 2013 no se realizó ningún pago para amortizar dicho capital y no se registraron los intereses correspondientes.

- (d) Los intereses por pagar corresponden a Plazapark Inc. y a Blanca Ibaceta de Kulisic por periodos anteriores. En el año 2013 la compañía no ha registrado los intereses devengados de los préstamos mencionados.

11 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Beneficios sociales	23.755	19.237
Participación de trabajadores	23.498	32.039
Total	47.253	51.276

12 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	41.874	29.805
Bonificación por desahucio	13.080	9.768
Total	54.954	39.573

12.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<i>Saldo al principio del año</i>	29.805	26.923
Costo de los servicios del periodo corriente	8.559	6.641
Costo por intereses	2.086	1.885
Ganancias/Pérdidas actuariales	2.619	(5.148)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.195)	(496)
Saldo al fin del año	41.874	29.805

12.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Saldo al principio del año	9.768	7.542
Costo de los servicios del periodo corriente	1.464	1.494
Costo por intereses	672	528
(Ganancias) actuariales	1.176	204
Saldo al fin del año	13.080	9.768

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

13 Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de marzo del 2014, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de

transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2014. La Administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2013.

14 Patrimonio

14.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social consiste de 10.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$ (US Dólares)
Saldo al 1 de enero del 2012	10.800	10,800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.800	10,800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10.800	10,800

15 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Ingresos provenientes de la venta de bienes	3.004.981	1.547.600
Exportaciones netas	1.771.354	2.689.694
Total	4.776.335	4.237.294

16 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Costo de ventas	4.276.144	3.657.854
Gastos de administración y ventas	355.103	353.282
Total	4.631.247	4.011.136

17 Los otros ingresos / (egresos) no operacionales:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Intereses financieros ganados	270	319
Otros Ingresos	28.585	1.821
Intereses financieros pagados	(15.303)	(8.968)
Comisiones bancarias	(1.544)	(2.737)
Otros costos financieros	(440)	(2.998)
Total	11.568	(12.563)

18 Gasto de Depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Depreciación de activos fijos	178.389	167.777

19 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

19.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones:

<u>Cuenta por cobrar comerciales:</u>	Relación	2013
		(US Dólares)
AQUABRISAS C.A.	Accionista de la Compañía	1.072.232
PEGALSA S.A.	Accionista de la Compañía	5.905
		<u>1.078.137</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

<u>Cuentas por pagar corto plazo:</u>	Relación	2013	2012
		(US Dólares)	
AGRICOLA EL TUCAN S.A.	Administración-Control	686.428	694.098
AQUABRISAS C.A.	Administración - Control		301.248
Total		686.428	995.346

19.2. Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2013
Beneficios a corto plazo	67.200
Beneficios post-empleo	0
	67.200

20 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

21 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos el 18 de marzo del 2014 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.